

MATERIAL DE APOIO À CONSULTA FORMAL
ALIANZA CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII

 ALIANZA | ALZC11



14 DE NOVEMBRO DE 2024

- 1 CONSULTA FORMAL SOBRE INCORPORAÇÃO (ALZM, ALZC e ALZT)**
- 2 POR QUE ALZC, E A OPORTUNIDADE EM CRÉDITO IMOBILIÁRIO
- 3 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE RÍGIDOS
- 4 PROCESSO DE INCORPORAÇÃO
- 5 RESUMO

OBJETIVOS DA INCORPORAÇÃO PELO ALZC

Estimados cotistas de ALZC, ALZM e ALZT,

Esta consulta formal de incorporação tem como principal objetivo oferecer-vos uma melhor combinação de risco-retorno, com foco em ativos bem estabelecido, ganhos de escala e aumento da liquidez de cotas no mercado secundário.

Estamos propondo alterar a estratégia mais ampla de investimentos do ALZM e ALZT, para o foco em crédito imobiliário high yield do ALZC.

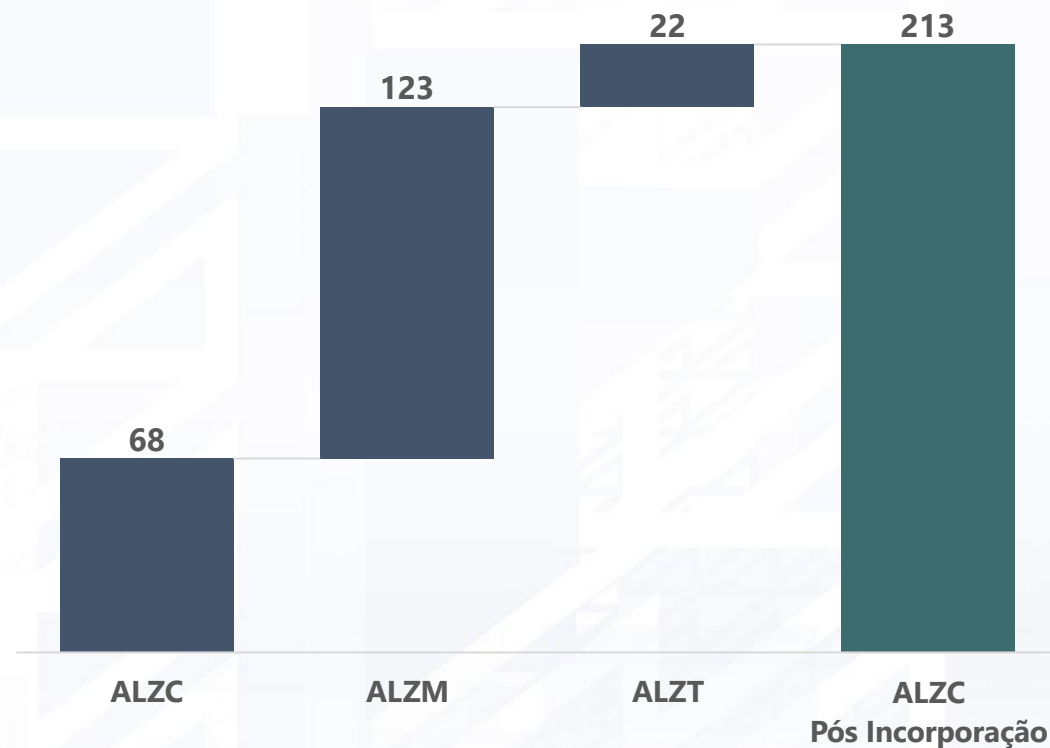
O track record do ALZC evidencia que é possível entregar retornos superiores, com risco bem dimensionado, precificado e gerenciado, através garantias robustas e disciplina de *underwriting*.

Aos cotistas do ALZC, esta incorporação representa uma oportunidade única de alcançar os ganhos de escala necessários para se diferenciar comercialmente, diluir custos fixos e elevar liquidez e precificação das suas cotas.

Nesta apresentação tangibilizaremos os benefícios da incorporação, bem como seu processo e prazos. Em caso de dúvidas, estamos sempre à disposição para atendê-los.

Patrimônio Líquido Pós Incorporações

Em R\$ milhões. Data base set/2024.



APRESENTAÇÃO DOS FUNDOS

Benefícios esperados da incorporação:

Aumento do spread médio de crédito, via maior concentração em oportunidades de CRI high yield (spread mínimo 450bps).

Possibilidade de ganho de capital com FIIs e CRIs, a atualização do custo médio dos ativos do ALZM e ALZT viabilizará sua venda após incorporação com ganho de capital, uma reciclagem de carteira oportuna e valiosa.

Maior diversificação da carteira.

Incremento da liquidez no mercado secundário, que estimamos superar R\$ 250 mil por dia, inicialmente.

Redução do desconto à patrimonial, como efeito do aumento dos rendimentos e da liquidez.

Ganho de escala comercial, possibilitando estruturar e ancorar mais operações de crédito high yield ou aquisições vantajosas no mercado secundário.

Ticker	ALZC11	ALZM11	ALZT11	ALZC11 ALOCAÇÃO ALVO
Mandato	Crédito high yield	Multiestratégia	Crédito high grade e mid risk	Crédito high yield
Patrimônio Líquido (set/24)	R\$ 68 milhões	R\$ 123 milhões	R\$ 22 milhões	R\$ 213 milhões
Rendimento Médio¹	R\$ 1,10/cota	R\$ 0,085/cota	R\$ 0,18/cota	R\$ 1,00/cota
Spread médio da carteira de CRI	IPCA+ 12,5%	IPCA+ 9,2%	IPCA+ 8,1%	IPCA+ 11,0%
Quantidade de Posições²	10 ativos	28 ativos	12 ativos	30 ativos
% da Carteira em CRI e FII³	CRI: 100% FII: 0%	CRI: 45% FII: 55%	CRI: 76% FII: 24%	CRI: 85% FII: 15%
Cota Patrimonial (set/24)	R\$ 100,18/cota	R\$ 8,07/cota	R\$ 44,13/cota	R\$ 100,18/cota
P/VP	0,92x	0,90x	0,82x	-
Liquidez Média Diária 10M24	R\$ 48 mil	R\$ 207 mil	R\$ 3 mil	+R\$ 258 mil
Cotistas (set/24)	175	12.022	668	+12.800

¹ Rendimento médio dos últimos 12 meses em relação à cota patrimonial.

² Ativos com alocação superior a 1% do PL, exceto caixa.

³ Desconsidera o caixa do fundo.



CRESCIMENTO E AUMENTO DA DIVERSIFICAÇÃO

Foco no aumento da diversificação

Alianza assumiu a gestão do ALZC em fevereiro de 2024, quando o fundo ainda detinha 19% em Caixa, como efeito das amortizações dos CRIs à época.

Em jul/24 foi concluída a 2ª oferta pública de emissão de cotas, realizada com investidores profissionais, que captou com sucesso R\$ 29MM.

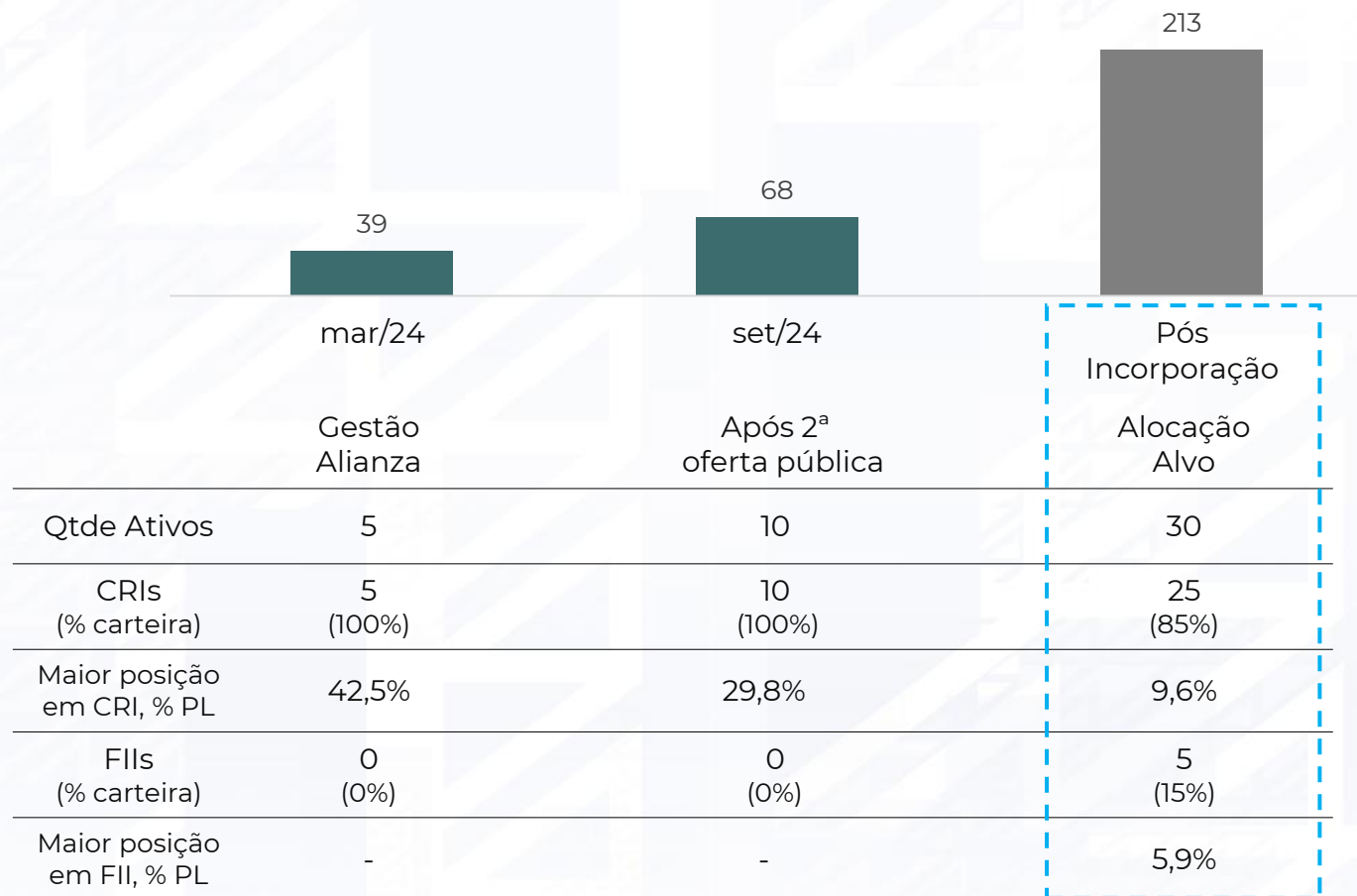
Até out/24, o foco da gestão foi alocar o novo capital, focando especialmente em estruturas proprietárias ou de parceiros, atingindo os 10 ativos atuais.

Após a incorporação em jan/25, os cotistas de todos os fundos passarão a contar com um portfólio diversificado.

Nossa alocação alvo será de 25 CRIs, uma quantidade que possibilita monitoramento minucioso e recorrente dos ativos investidos, além oferecer os benefícios da diversificação.

Evolução do Patrimônio Líquido do ALZC

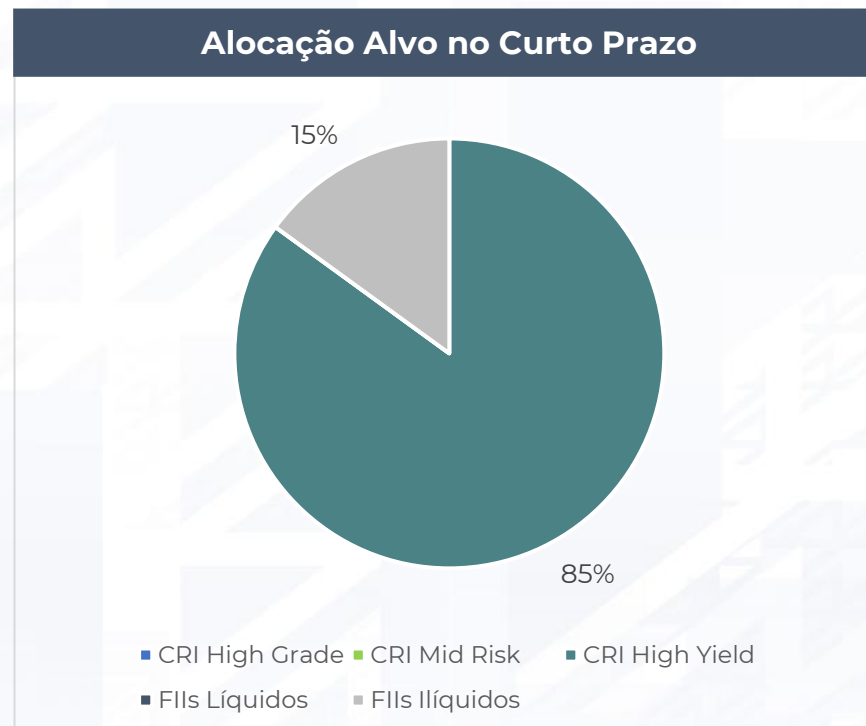
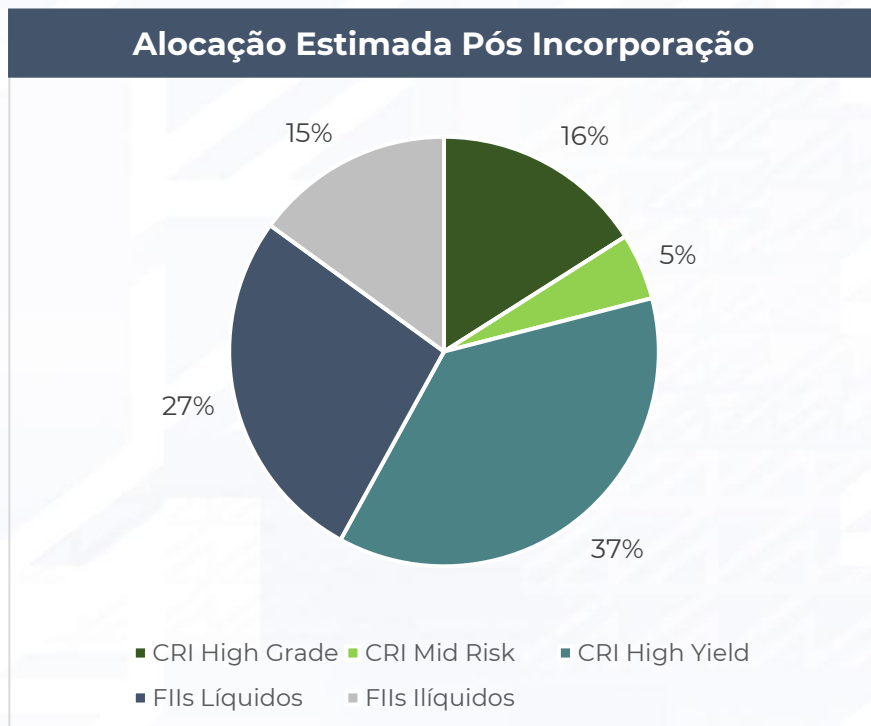
Em R\$ milhões



CARTEIRA PÓS INCORPORAÇÃO E ALOCAÇÃO ALVO

Após a incorporação, a gestão realizará a venda no curto prazo dos FIIs líquidos e dos CRIs high grade, com o objetivo de alocar em crédito high yield, conforme pipeline de estruturação proprietária e de parceiros.

- Com aumento da **concentração em crédito high yield** estimamos rendimentos recorrentes superiores a **R\$ 1,00/cota**.



LIQUIDEZ, VALOR DE COTA E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Maior liquidez após a incorporação

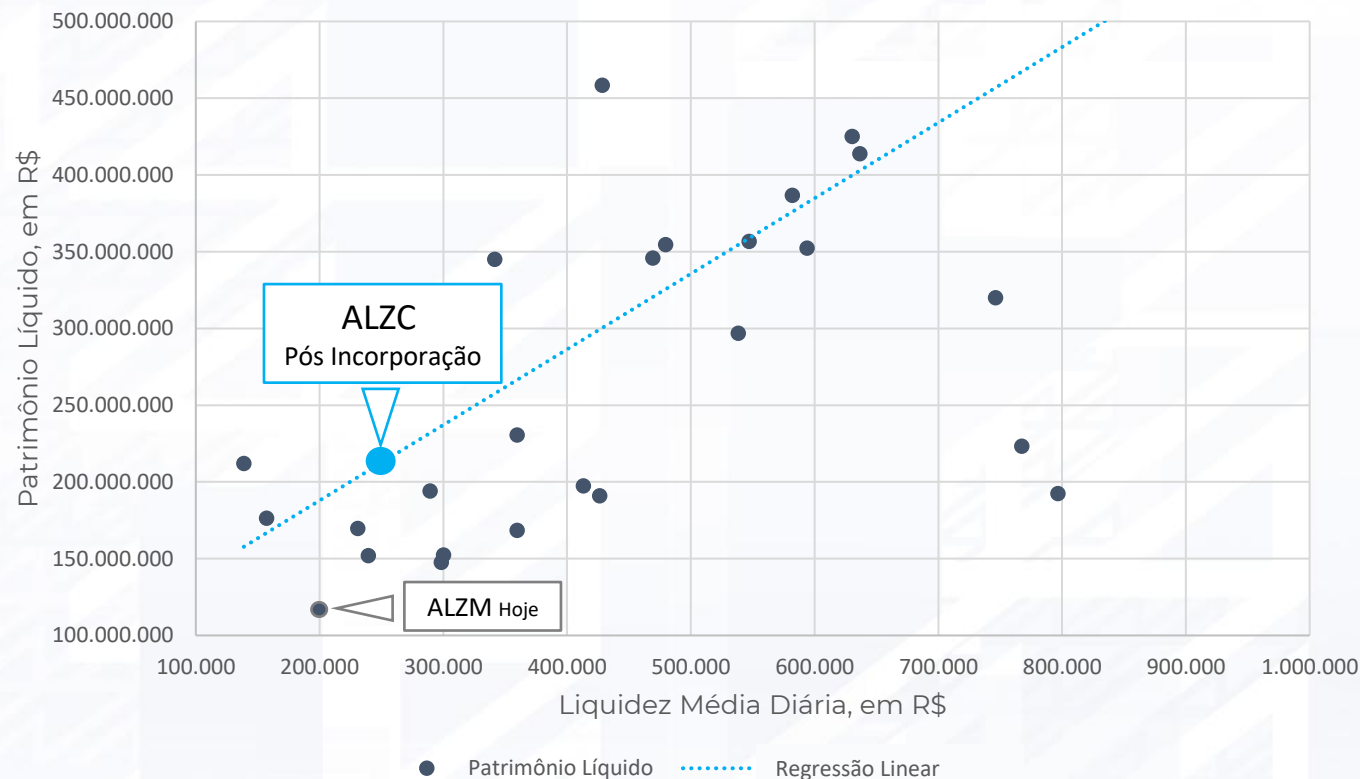
Investidores serão beneficiados pelo aumento da liquidez:

- Estimamos que a liquidez média diária seja de pelo menos R\$ 250 mil, inicialmente.
- Em termos mensais, é equivalente a 2,3% do Patrimônio Líquido/mês.

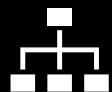
Aumento da liquidez e eventual entrada no IFIX melhorarão a precificação da cota a mercado:

- Em set/24, o ALZC e ALZM eram negociados a P/VP de 0,92x e 0,94x, respectivamente. Avaliamos os descontos como excessivos, considerando que entregam um dividend yield dos últimos 12 meses superior a 13,0% a.a.
- ALZT atualmente é negociado a 0,81x, muito em função de sua baixa liquidez média diária (em torno de 3 mil)/dia.

FII's de CRI | Liquidez Média Diária x Patrimônio Líquido
Patrimônio LÍq. entre R\$ 100-500MM e Liquidez Méd. Diária entre R\$ 0,1-1MM



- 1 CONSULTA FORMAL SOBRE INCORPORAÇÃO (ALZM, ALZC e ALZT)
- 2 **POR QUE ALZC, E A OPORTUNIDADE EM CRÉDITO IMOBILIÁRIO**
- 3 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE RÍGIDOS
- 4 PROCESSO DE INCORPORAÇÃO
- 5 RESUMO



RACIONAL CRÉDITO ESTRUTURADO



Crescente demanda a crédito estruturado por projetos e empresas de todos os portes

- Funding bancário da poupança ao mercado imobiliário tem sido insuficiente e dado preferência a grandes empresas,
- Empreendedores tem buscado maior flexibilidade via operações de crédito estruturado,
- Pequenas e médias empresas tem acessado cada vez mais o Mercado de Capitais,
- Volume emitido de CRIs high yield tem sido superior à capacidade de reinvestimento e captação de FIIs,

CRIs high yield permitem combinar maior remuneração média com garantias e estruturas robustas

- ALZC foca em operações com subordinação e garantias reais, como AF de imóveis e AF cotas de SPE do projeto.
- A estruturação proprietária permite adicionar:
 - Garantias conforme critérios de elegibilidade
 - Mecanismos de governança que asseguram proteções ao credor e customização ao devedor

ALZC diferencia-se ao atender este nicho com originação e estruturação próprias, para entregar elevado retorno, com riscos bem precificados e gerenciados.

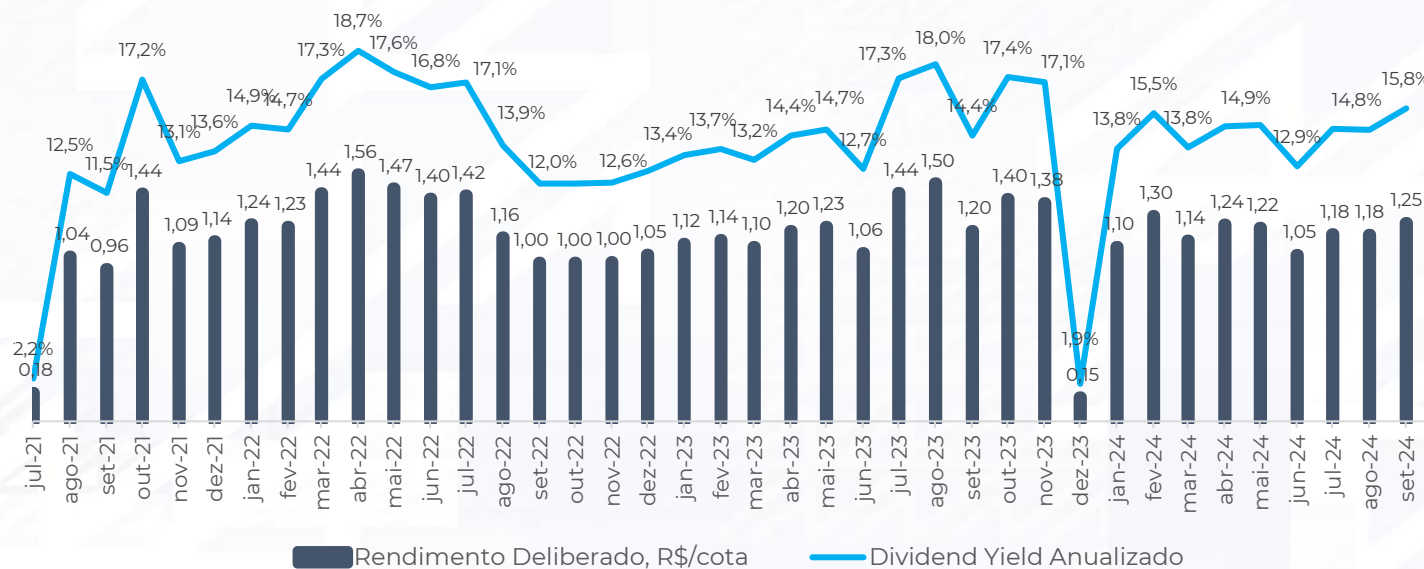
TRACK RECORD DO ALZC

Performance superior e resiliente desde seu início, mesmo em períodos de stress, como períodos de inflação e deflação de 2021 e 2022.

- Desde o início entregou **rendimentos mensais na média de 1,16 R\$/cota**.
- **Retorno total da cota patrimonial foi de 45,6%**, com *spread* de 28,5%, 12,1% e 10,8% sobre CDI, IPCA+5% e IFIX, respectivamente.
- O rendimento inferior referente a dez/23 foi devido ao pagamento taxa de performance, voltando à normalidade nos meses seguintes.

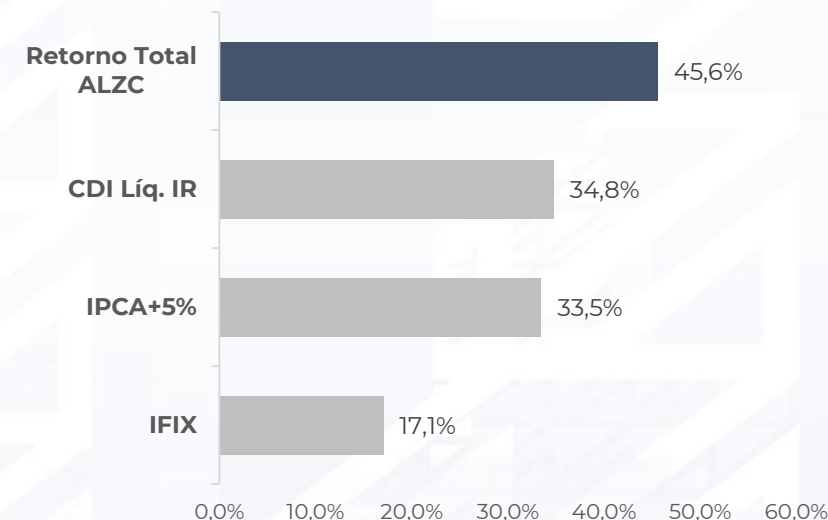
Rendimentos Apurados e Dividend Yield Anualizado

Desde o início, entre jul/21 e set/24



Retorno Total | vs. IFIX, CDI e IPCA+5%

Desde o início, entre jul/21 e set/24



Fonte: Quantum, Alianza. ¹ Líquido de 15% de IR.

Fonte: Quantum, Alianza.



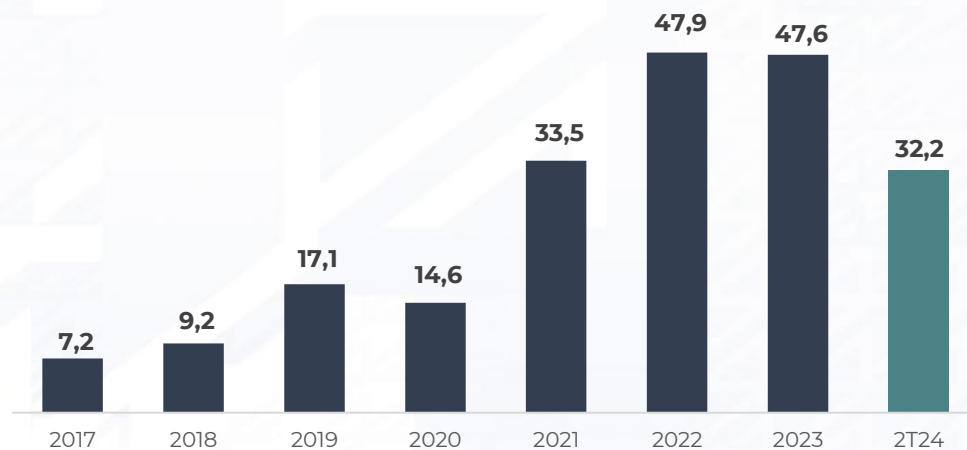
CRÉDITO IMOBILIÁRIO NO CONTEXTO DO MERCADO DE CAPITALIS

Mercado de Capitais possui papel relevante como fonte de **financiamento de longo prazo**, representando **5,5% do PIB em 2T24**.

- **2017-2023: volume de emissões de CRI** apresentou forte crescimento anual de **45,8% ao ano**.
- Em 2023, por exemplo, as **emissões de CRI** (R\$ 47,6 bi) representaram **12,0% de todos os ativos de renda fixa** emitidos (R\$ 396,9 bi).

CRIs | Volume de Emissões

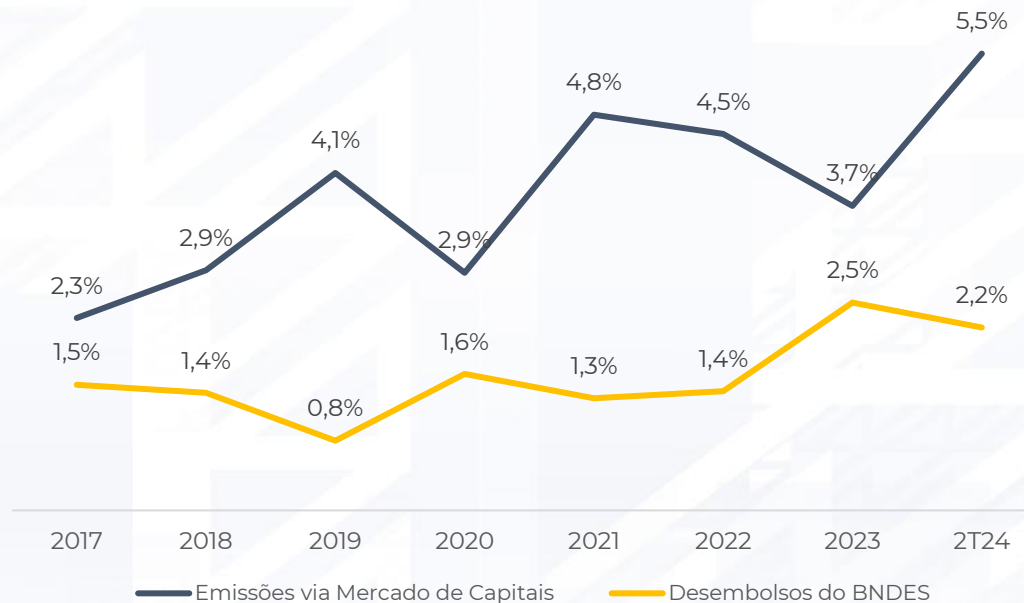
Em bilhões de R\$



Fonte: B3.

Crédito em % do PIB

Emissões via Mercado de Capitais Vs. Desembolsos do BNDES



Fonte: BNDES, ANBIMA.

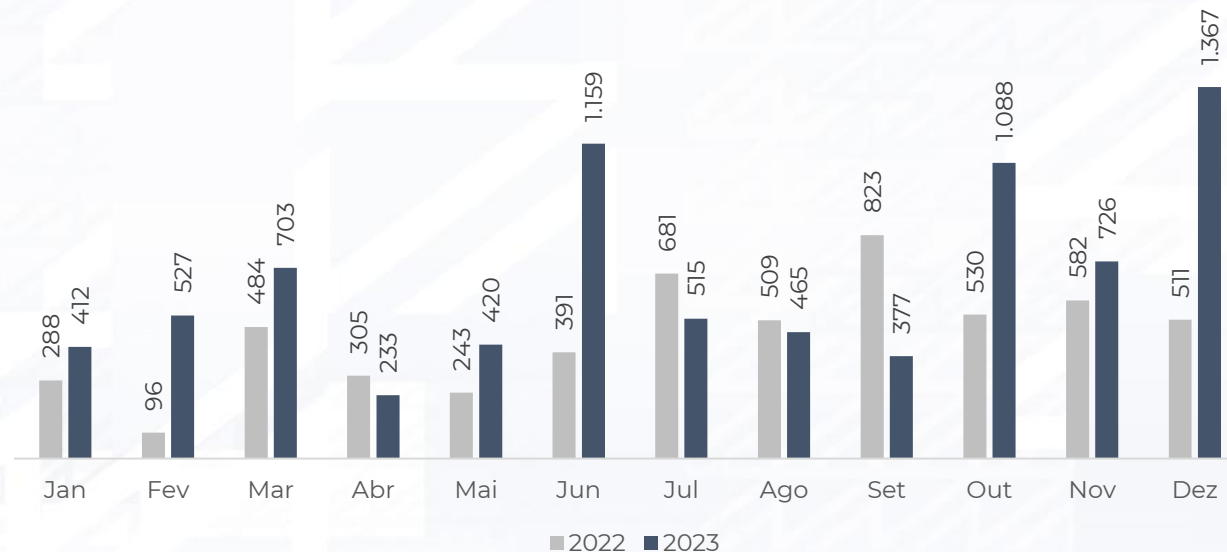
HISTÓRICO DE EMISSÕES DE CRÉDITO HIGH YIELD

Entre 2022 e 2023 foram emitidos R\$ 13,4 bi em Crédito High Yield, equivalente a 14,2% do total das emissões de CRI no período.

- R\$ 10,8 bi em 414 séries de CRI IPCA, INCC ou IGP-M com spread superior a +9,50% a.a., com volume médio de R\$ 26,1MM.
- R\$ 2,6 bi em 77 séries de CRI DI com spread médio de +5,0% a.a., com volume médio de R\$ 33,8MM.

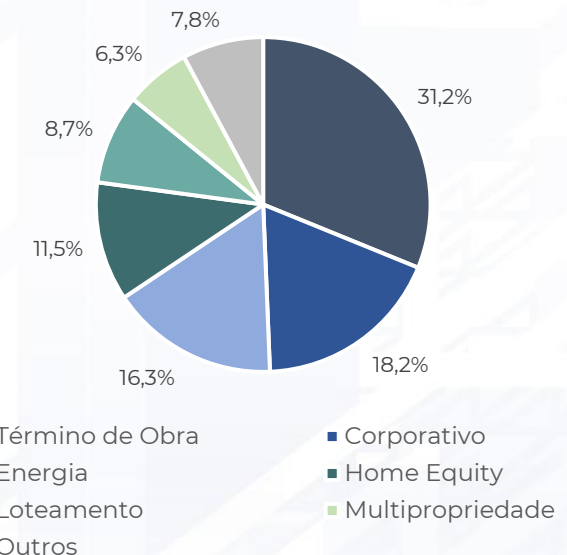
Ao ano, os principais **FIs de Crédito HY** demandam cerca de R\$ 4,6 bilhões¹ em novos CRI, **assegurando destino a cerca de 70% das emissões²**.

Volume de Emissões de Crédito High Yield
Em R\$ milhões



Fonte: B3.

Principais Tipos de Crédito High Yield



Fonte: Alianza.

¹ Considerando *duration* de 4 anos e, conforme slide a seguir, PL do segmento de FIs de Crédito HY de R\$ 18,4 bilhões.

² Média de emissões de Crédito HY entre 2022 e 2023, equivalente a R\$ 6,7 bilhões.

MERCADO DE FIIs DE CRÉDITO HIGH YIELD

NO MERCADO DE FIIs DE CRÉDITO HIGH YIELD, VEMOS QUE **HÁ ESPAÇO RELEVANTE PARA NOVOS ENTRANTES COM ORIGINAÇÃO PRÓPRIA, PROCESSOS ROBUSTOS E DISCIPLINA DE UNDERWRITING.**

- Mercado (FIIs B3) possui 22 FIIs de Crédito HY, com PL > R\$ 100MM, que compõem um Patrimônio Líquido total de cerca de R\$ 20,6 bilhões.
- Oferta sólida e crescente de operações de crédito high yield, superior à capacidade de reinvestimento dos FIIs de crédito high yield existentes.
- **Após a incorporação, o ALZC estará entre os 20 maiores FIIs B3 de crédito high yield da indústria.**

FIIs de Crédito High Yield com PL acima de R\$ 100MM | Ref. set/24

Ticker	Gestor	Patrimônio Líquido, R\$MM	Market Cap, R\$MM	Liquidez Méd. Diária, R\$MM	DY LTM da Cota Patrimonial	P/VP
KNHY	Kinea	2.837,6	2.997,2	4,6	13,00%	1,06
HCTR	Hectare	2.471,6	653,0	1,3	3,97%	0,26
RECR	REC	2.457,3	2.192,3	2,7	10,89%	0,89
VGIR	Valora	1.421,3	1.431,8	4,0	13,16%	1,01
DEVA	Devant	1.397,2	518,3	1,2	6,26%	0,37
RBRY	RBR	1.246,6	1.229,7	4,2	12,10%	0,99
URPR	Urca	1.194,6	944,6	1,6	12,24%	0,79
MCHY	Mauá	1.075,7	978,7	3,2	14,01%	0,91
VGIP	Valora	1.072,5	1.004,4	2,1	11,09%	0,94
CVBI	VBI	1.032,0	984,9	2,6	11,66%	0,95
RZAK	Riza	780,2	695,3	2,4	14,57%	0,89
HABT	Habitat	774,9	702,9	1,5	12,75%	0,91
CACR	Cartesia	476,9	515,6	1,4	16,71%	1,08
BARI	Bari	425,1	360,5	0,6	10,26%	0,85
SNCI	Suno	413,8	382,2	0,6	11,72%	0,92
PORD	Polo	356,6	324,7	0,5	11,69%	0,91
VSLH	R Capital	327,1	104,5	0,2	4,38%	0,32
ALZC	Alianza	213,0	196,0	0,3	13,52%	0,92
KIVO	Kilima	197,5	175,6	0,4	13,92%	0,89
RBHY	Rio Bravo	176,3	162,5	0,2	13,16%	0,92
ARRI	Átrio	168,4	173,5	0,4	13,88%	1,03
NCHB	Nextcap	152,0	138,9	0,2	12,18%	0,91
GCRI	Galápagos	130,3	97,4	0,2	12,13%	0,75

Fonte: Quantum, Alianza.

ESTRUTURAÇÃO PROPRIETÁRIA E ÚLTIMAS EMISSÕES

A estruturação proprietária traz diversas vantagens ao FII de crédito high yield, pois:

- Provê operações exclusivas ao fundo, diferenciando-se, e assegura o reinvestimento.
- Operações são concebidas atendendo rigorosos critérios de estruturação e elegibilidade das garantias.
- Assegura controle do fundo à operação ao longo de sua vida, caso necessite de ajustes.

Todas as operações a seguir foram estruturadas pela Alianza e investidas pelo ALZC.

CRI Tribeca



Código IF	23F2474864
Série	Única
Volume	R\$ 27,8MM
Indexador	IPCA
Spread	10,00%
Emissão	27/06/23
Vencimento	15/10/26

CRI MLPar



Código IF	24A1638854
Série	Única
Volume	R\$ 20,4MM
Indexador	IPCA
Spread	12,00%
Emissão	16/01/24
Vencimento	17/12/28

CRI Scopel



Código IF	24G2759412	24G2759413	24G2759414
Série	Sênior	Mezanino	Subordinada
Volume	R\$ 30,0MM	R\$ 12,5MM	R\$ 7,5MM
Indexador	IPCA	IPCA	IPCA
Spread	10,00%	14,00%	0,00%
Emissão	29/08/24	29/08/24	29/08/24
Vencimento	21/08/34	21/08/34	21/08/34

CRI Roselândia



Código IF	24J2539958	24K1299205
Série	Sênior	Subordinada
Volume	R\$ 32,0MM	R\$ 8,0MM
Indexador	IPCA	IPCA
Spread	12,00%	0,00%
Emissão	01/11/2024	01/11/2024
Vencimento	25/11/36	25/11/36

- 1 CONSULTA FORMAL SOBRE INCORPORAÇÃO (ALZM, ALZC e ALZT)
- 2 POR QUE ALZC, E A OPORTUNIDADE EM CRÉDITO IMOBILIÁRIO
- 3 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE RÍGIDOS**
- 4 PROCESSO DE INCORPORAÇÃO
- 5 RESUMO

PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

Seguindo as boas práticas de formalizar critérios de elegibilidade, **propomos incluir os seguintes critérios no Regulamento do ALZC:**

CRI com lastro em créditos imobiliários pulverizados

Se não houver coobrigação:

- Concentração máxima de 20% por devedor.
- Loan to Value¹ máximo de 80%.
- Empreendimentos com “TVO” ou “Habite-se” emitidos.
- Alienação fiduciária de imóveis.

Se houver coobrigação:

- Loan to Value máximo de 80%.
- Alienação fiduciária de imóveis ou das cotas da empresa desenvolvedora do empreendimento.
- Matrícula dos imóveis com registro de incorporação ou loteamento.
- Razão de Garantia de Carteira mínima de 110%.
- Índice de Cobertura de Serviço de Dívida mínimo de 110%.
- Fundo de Reserva equivalente às 3x próximas PMTs.

¹ Loan to Value corresponde ao valor do saldo devedor das dívidas sênior e mezanino, dividido pelo valor dos ativos em garantia ou ativos lastro da operação.

CRI com lastro em dívida corporativa

Se houver cessão fiduciária de créditos imobiliários pulverizados:

- Loan to Value máximo de 80%.
- Alienação fiduciária de imóveis ou das cotas da empresa desenvolvedora do empreendimento.
- Matrícula dos imóveis com registro de incorporação ou loteamento.
- Razão de Garantia de Carteira mínima de 110%.
- Índice de Cobertura de Serviço de Dívida mínimo de 110%.
- Fundo de Reserva equivalente às 3x próximas PMTs.

Se não houver cessão fiduciária de créditos imobiliários pulverizados, ou se houver e não atender os requisitos anteriores:

- Faturamento superior a R\$ 75 milhões nos últimos três anos;
- Demonstrações financeiras com Patrimônio Líquido positivo;
- Dívida Líquida/EBITDA inferior a 4,0x nos últimos 3 anos;
- Loan to Value máximo de 70%;
ou
- Loan to Value máximo de 40%.

OUTROS CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

Seguindo as boas práticas de formalizar critérios de elegibilidade, **propomos incluir os seguintes critérios no Regulamento do ALZC:**

Limites de concentração

Limites por classe de ativo, em relação ao Patrimônio Líquido:

- Mínimo de 67% em crédito de natureza imobiliária.
- Até 130% em crédito de natureza imobiliária.
- Até 33% em demais classes de ativos.

Limites por ativo, em relação ao Patrimônio Líquido:

- Até 15% por emissão de ativo imobiliário.
- Até 25% por ativo cujo lastro provenha de empreendimentos desenvolvidos por mesma empresa ou grupo econômico.
- Até 20% por ativo cujo lastro provenha de empreendimentos num mesmo município com até 1 milhão de habitantes.
- Até 40% por ativo cujo lastro provenha de empreendimentos num mesmo município com mais de 1 milhão de habitantes.

Adição de novos ativos na política de investimentos

Ativos de crédito com natureza imobiliária adicionados:

- Letras imobiliárias garantidas.
- Debêntures.
- Notas promissórias.
- Notas comerciais.

Outros critérios de elegibilidade

Requisitos mínimos do emissor e governança:

- Ter sido emitido por Securitizadora Qualificada.
- A liquidação das operações deverá ocorrer em instituições autorizadas pelo BACEN/CVM.
- Tenha sido estabelecido ao CRI um regime fiduciário por um agente fiduciário independente.

- 1 CONSULTA FORMAL SOBRE INCORPORAÇÃO (ALZM, ALZC e ALZT)
- 2 POR QUE ALZC, E A OPORTUNIDADE EM CRÉDITO IMOBILIÁRIO
- 3 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE RÍGIDOS
- 4 **PROCESSO DE INCORPORAÇÃO**
- 5 RESUMO

Milestones importantes:

A incorporação será coordenada e executada pelo BTG, o Administrador dos fundos envolvidos.

Cotistas precisarão estar atentos às etapas que necessitam votar e enviar informações ao Administrador, em especial:

- Término da Consulta Formal em 29/11/24.
- Início do prazo para envio do custo médio, via portal do BTG, em 04/12/24 (estimado).

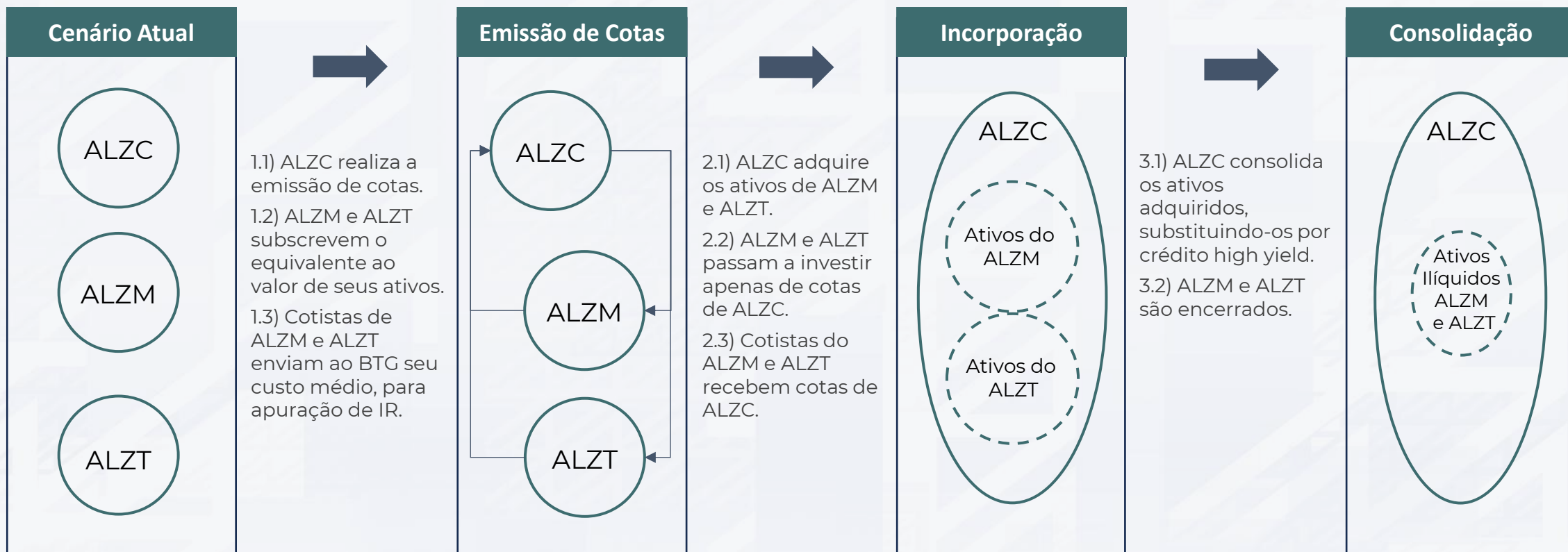
Importante também se atentar às comunicações oficiais dos fundos, que conterão os links de acesso às votações e para envio do custo médio, bem como a data-com da incorporação, que ainda será definida.

Data	Etapa
14/11/24	Publicação das Consultas Formais (15 dias corridos).
29/11/24	Resultado das Consultas Formais.
04/12/24 (estimado)	Divulgação de Fato Relevante
A ser indicado via Fato Relevante	Início do prazo para envio do custo médio, via portal do BTG
A ser indicado via Fato Relevante	Conclusão da apuração do custo médio dos cotistas de ALZM e ALZT.
17/01/25 (estimado)	Divulgação da cota patrimonial de dez/24 dos fundos ALZM, ALZC e ALZT.
A ser indicado via Fato Relevante	Divulgação de Fato Relevante acerca da Relação de Troca de cotas.
A ser indicado via Fato Relevante	Conclusão da integralização dos ativos no ALZC.
1º semestre de 2024	Encerramento dos fundos ALZM e ALZT.

ETAPAS DO PROCESSO DE INCORPORAÇÃO

A INCORPORAÇÃO ACONTERÁ EM 3 FASES, **APÓS A APROVAÇÃO DAS CONSULTAS FORMAIS**, TENDO COMO PRINCIPAIS MILESTONES:

(1) EMISSÃO DE COTAS E ENVIO DO CUSTO MÉDIO; (2) AQUISIÇÃO DOS ATIVOS DO ALZM E ALZT; (3) CONSOLIDAÇÃO E ENCERRAMENTO.



RELAÇÃO DE TROCA & CRONOGRAMA ESTIMADO

Definição da relação de troca de cotas

ALZC, “Fundo Incorporador”, adquirirá todos os ativos do ALZM e ALZT, “Fundos Incorporados”, com dação de cotas de ALZC em pagamento, via emissão de cotas.

O preço de aquisição dos ativos por cotas será definido proporcionalmente às cotas patrimoniais dos fundos. Esta relação de cota será definida com base no Patrimônio Líquido dos fundos em dez/24.

A relação de troca de cotas será por fundo. A direita apresentamos exemplo indicativo:

Cálculo da relação de troca de cotas patrimoniais

As novas cotas ALZC serão emitidas proporcionalmente ao Patrimônio Líquido dos Fundos Incorporados.

Se a incorporação fosse referente a set/24, cada cota de ALZM e de ALZT receberia, respectivamente, 0,08x e 0,44x cotas de ALZC.

FII's	Patrimônio Líq. R\$	Qtde de Cotas	Cota Patrimonial R\$/cota	Relação de Troca	Novas Cotas de ALZC
ALZM set/24	122.568.485	15.180.540	8,07	0,08x	1.223.483
ALZT set/24	22.167.440	500.000	44,33	0,44x	221.276
ALZC set/24	68.163.674	680.412	100,18	-	-
ALZC Pós Incorporação	212.899.599	2.125.171	100,18	-	-

CONVERSÃO & CÁLCULO DE CUSTO MÉDIO

Exemplo de novo custo médio a cotistas do ALZM

Os cotistas do ALZM receberão cotas do ALZC e, com isso, haverá alteração em seu custo médio. Abaixo segue um exemplo de como seria a atualização do custo médio:

Exemplo do ALZM		Novo Custo Médio do ALZM	
Cotas (1)	1.000	Relação de Troca de Exemplo (4)	0,080596x
Custo médio de aquisição (2)	R\$ 10,00	Qtde de novas cotas do ALZM11 (5) = (1) x (4)	80,596
Custo de Aquisição (3) = (1) * (2)	R\$ 10.000,00	Custo Médio de Aquisição Atualizado (6) = (3) / (5)	R\$ 124,08

Neste exemplo, foram convertidas 80 cotas e restou a fração de 0,596 cota. A fração foi considerada no cálculo do custo médio atualizado, mas, **conforme explicação à direita, o cotista recebe o equivalente da fração em dinheiro.**

Conversão das frações de cotas

As frações equivalentes de cotas do ALZM e ALZT, de todos os cotistas, serão somadas e vendidas pelo Fundo Incorporador (ALZC) na B3, via leilão, ao valor de mercado.

O valor proporcional da venda das frações será creditado na conta corrente de cada detentor.

O processo será realizado automaticamente e não será necessária qualquer ação do cotistas. Maiores orientações a respeito serão oportunamente comunicadas ao mercado pela Administradora.

- 1 CONSULTA FORMAL SOBRE INCORPORAÇÃO (ALZM, ALZC e ALZT)
- 2 POR QUE ALZC, E A OPORTUNIDADE EM CRÉDITO IMOBILIÁRIO
- 3 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE RÍGIDOS
- 4 PROCESSO DE INCORPORAÇÃO
- 5 **RESUMO**



TAKEAWAYS



- Incorporação dos fundos proporcionará diversos benefícios a todos os cotistas, como retornos superiores, diluição de custos fixos, maior liquidez e diversificação.
- Foco na estratégia de crédito high yield, com boas garantias e disciplina em *underwriting*.
- Critérios de elegibilidade conservadores previstos em Regulamento, na Política de Investimentos.
- Ganho de escala comercial permite ancorar estruturações proprietárias.
- Cotistas precisam ficar atentos aos seguintes *milestones*:
 - Término da Consulta Formal em 29/11/24.
 - Início do prazo para envio do custo médio ao BTG, a ser indicado via Fato Relevante.
 - Conclusão do processo de incorporação até 31/01/25 (estimado).



📍 Rua Tabapuã, 1.227 - Conjunto 202 - São Paulo/SP

📞 +55 11 3073 1516

✉️ contato@alianza.com.br

[in](#) AlianzaInvestimentos

🌐 www.alianza.com.br

[📷](#) AlianzaInvestimentos

[📺](#) AlianzaInvestimentos

